机械

行业研究/周报

宁德扩产持续落地，锂电设备行业景气度持续

—机械周报 20210922

机械周报 2021 年 09 月 22 日

报告摘要：

- **周观点**

锂电设备：宁德扩产持续落地，行业景气度持续。近日，宁德时代公布 135 亿元在宜春建设新型锂电池生产基地的规划，建设周期约 30 个月，占地面积约 1300 亩，今年全年预计新招标锂电池产能超过 150GWH。包括宁德在内的下游主要电池厂商的高速扩产，驱动锂电设备行业的高景气度持续，由于锂电设备的非标属性，扩产仍相对受限，预计行业的产能缺口仍将持续，经过本轮行业的高景气周期，行业可以容纳更多的优质龙头企业。我们对行业的判断包括：1）本轮锂电设备行业的高增长持续性将在 3-5 年左右；2）经过本轮的行业的扩张周期之后，行业将有望容纳更多优质的龙头企业；3）行业放量之后，由于设备的非标属性，公司人员规模将显著扩大，管理效率也将成为行业的进入壁垒之一；4）中短期内，由于规模的扩大，对设备企业的供应商管理提出更高的要求，使得龙头企业在后续的扩产中游更强的优势；5）下游电池企业将迎来更快的发展，对应设备端的技术迭代也将加速，行业盈利能力有望逐步稳定。重点关注整线龙头**先导智能**，后段龙头**杭可科技**，以及同时拥有后段整线设备+储能业务的**星云股份**。

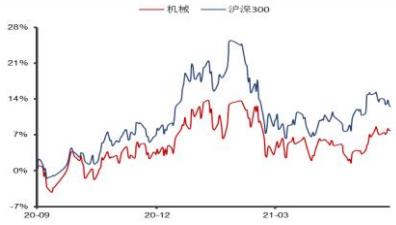
工业机器人：制造业升级叠加定制化需求提升共同驱动行业高增长，国产替代加速。据国家统计局数据，2021 年 1-8 月国内工业机器人累计产量 23.9 万台，同比增长 63.9%；8 月单月工业机器人产量 3.3 万台，同比增长 57.4%，已连续 17 个月保持正增长。从下游行业看，8 月装备制造业增加值同比增长 5.8%，两年平均增长 8.3%，分别高于全部规上工业 0.5 和 2.9 个百分点；其中电子、金属制品、电气机械等行业同比分别增长 13.3%、11.8%、10.3%，均保持两位数增长。此外，面对各行业智能化改造升级需求，机器人企业持续创新产品和解决方案，当前国内工业机器人已在 47 个行业大类、129 个行业中广泛应用，包括航空、造船、汽车、发动机等多个高端制造行业。我们认为，2021 年 1-8 月国内工业机器人累计增速保持高增长主要由于在国内制造业升级背景下，工业机器人下游高端制造领域需求保持高增长，显著优于行业平均增速，此外后疫情时代机器换人趋势显著增强，工业机器人行业景气度可持续性强。

从 3-5 年的长周期来看，国内工业机器人行业高增长逻辑包括：1）劳动成本上升叠加机器人工作高效率，机器人换人经济效益不断提升；2）定制化开发以及制造业升级背景下生产企业对智能化和自动化提升的需求不断增长；3）国内企业持续加大研发投入，并且通过外延并购提升技术和业务布局，有望向国内外市场空间广阔的高端和新型应用场景加速渗透；4）随着机器人行业规模明显改善，规模效应凸显，降本增效进一步提升机器人性价比；5）国产企业核心零部件自制率加速提升，正逐步形成自主可控的产业链生态。重点关注国内工业机器人龙头**埃斯顿、拓斯达和埃夫特**。

机床工具：纽威数控正式登陆科创板，高端机床国产化进程有望持续提速。9 月 17 日，纽威数控在上交所科创板成功上市，公司深耕中高端数控机床研制，此次上市共募集资金 5.72 亿元，主要用于三期中高端数控机床产业化项目。纽威数控作为数控机床领域的重要力量，其成功上市既说明公司行业竞争力备受认可，也展现出国家一直以来强调的在关键领域持续突破，努力实现高端制造业转型升级的决心和政策导向，作为机床上市公司的新势力，纽威将与其他优质机床公司一起推动国产高端机床的研制，为高端机床国产化贡献多一份力量，在当前政策面支持力度持续加大背景下，高端机床国产化进程有望迎来持续提速。此外，21 年 1-7 月，机床协会重点企业营收同比增长 44.8%，1-7 月规模以上企业金切机产量 34.9 万台，同比增长 44.2%，行业各项指标均实现大幅增长，机床行业运行情况再次证实了我们此前观点，制造业景气度复苏背景下，下游产业升级叠加更新周期将至行业需求有望释放，而随着国有企业的陆续退出，国内机床市场以民

推荐 维持评级

行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：关启亮

执业证号： S0100521020001

电话： 021-60876757

邮箱： guanqiliang@mszq.com

分析师：徐昊

执业证号： S0100520090001

电话： 021-60876739

邮箱： xuhao_yj@mszq.com

相关研究

1.民生机械周报 20210913：8 月挖机销量略好于预期，静待 Q4 行业需求回暖

2.民生机械周报 20210906：机床国产化加速，民营企业崛起正当时

营机床企业为主导，但行业集中度很低，根据我们测算，主要机床上市公司市占率 CR5 仅为 9.37%，因此，我们认为，高端国产化加速叠加行业集中度提升背景下，民营机床企业成长空间广阔，多重竞争优势下，民营企业崛起已成定局，建议关注具备生产高端机床产品能力的民营机床企业**海天精工、国盛智科、创世纪**。

光伏设备：硅片分选机大额订单落地，再度验证光伏设备行业的高景气。9 月 14 日，奥特维发布公告，公司于 9 月 13 日与弘元新材料（包头）签订《硅片分选机采购合同》，向其销售硅片分选机设备，其中，合同金额达 8,478 万元（含税），由于公司商品平均验收周期为 6-9 个月，受本合同具体交货批次及验收时间的影响，合同履行对 2021 年业绩影响存在不确定性，但预计将对公司 2022 年经营业绩产生积极的影响。奥特维本次收获的大额订单，再次印证硅片尺寸的扩大，将对光伏设备需求产生积极影响。随着大硅片渗透率的不断提升，原有的硅片设备，电池片设备以及组件设备亟需升级改造，相关的设备需求有望得以释放，重点推荐国内光伏设备龙头企业**晶盛机电、迈为股份，捷佳伟创以及奥特维**。

● 投资建议

锂电设备领域，重点关注整线龙头先导智能，后段龙头杭可科技，以及同时拥有后段整线设备+储能业务的星云股份；工业机器人领域，重点关注国内工业机器人龙头埃斯顿、拓斯达和埃夫特；机床工具领域，建议关注具备生产高端机床产品能力的民营机床企业海天精工、国盛智科、创世纪；光伏设备领域，重点推荐国内光伏设备龙头企业晶盛机电、迈为股份，捷佳伟创以及奥特维。

● 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		9月17日	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
300450.SZ	先导智能	72.31	0.49	0.99	1.71	147.57	73.04	42.29	推荐
688006.SH	杭可科技	91.95	0.93	1.50	2.05	98.87	61.30	44.85	推荐
300648.SZ	星云股份	59.80	0.39	0.83	1.59	153.33	72.05	37.61	推荐
002747.SZ	埃斯顿	23.48	0.15	0.22	0.42	156.53	106.73	55.90	推荐
300607.SZ	拓斯达*	18.69	1.95	1.54	2.03	9.58	12.14	9.21	暂未评级
688165.SH	埃夫特-U*	10.99	-0.32	0.01	0.05	-34.34	1099.00	219.80	暂未评级
601882.SH	海天精工	25.52	0.26	0.42	0.54	98.15	60.76	47.26	推荐
688558.SH	国盛智科	53.45	1.04	1.45	2.02	51.39	36.86	26.46	推荐
300083.SZ	创世纪*	15.52	-0.49	0.40	0.58	-31.67	38.80	26.76	暂未评级
300316.SZ	晶盛机电	67.72	0.67	1.17	1.55	101.07	57.88	43.69	推荐
300751.SZ	迈为股份	589.99	7.58	5.47	7.90	77.84	107.86	74.68	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	141.50	1.63	2.65	3.64	86.81	53.40	38.87	推荐
688516.SH	奥特维	200.42	1.76	2.85	3.53	113.88	70.32	56.78	推荐

资料来源：Wind、标*公司数据取自Wind一致预期，民生证券研究院

目录

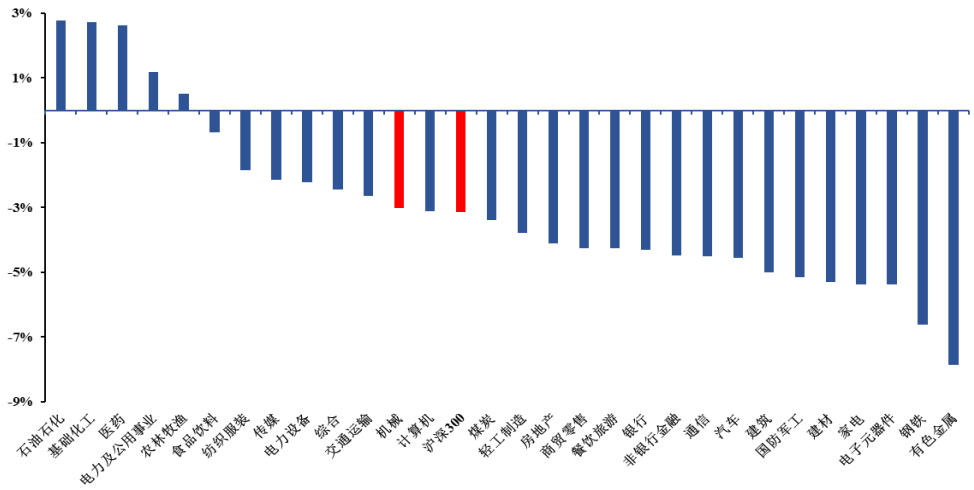
1 行业及个股表现跟踪.....4
1.1 行业表现跟踪.....4
1.2 个股表现跟踪.....5
2 重点数据跟踪.....6
2.1 上下游数据跟踪.....6
2.2 细分板块数据跟踪.....9
3 上周行业动态跟踪.....11
4 上周重点公司公告.....15
5 风险提示.....17
插图目录.....18
表格目录.....18

1 行业及个股表现跟踪

1.1 行业表现跟踪

上周五沪深 300 指数收于 4855.94 点，周涨幅-3.14%；创业板指数收于 3193.26 点，周涨幅-1.20%；中信机械指数收于 7370.24 点，周涨幅-3.03%。就具体行业来看，石油石化板块周内涨幅最大，周涨幅为 2.77%。

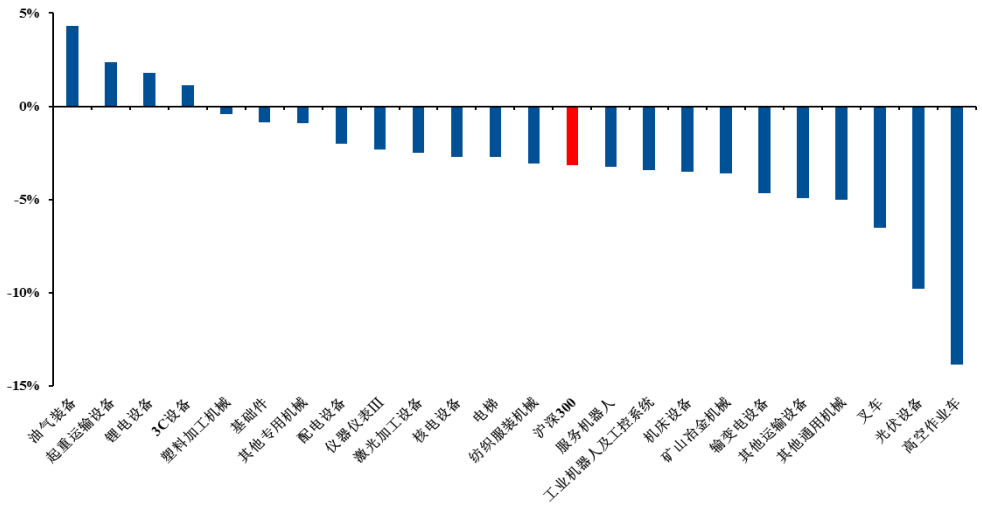
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是油气装备，全周涨幅为 4.32%；全周跌幅最大的是高空作业车，周跌幅为-13.86%。

图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 个股表现跟踪

机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：恒润股份（51.06%）、宝色股份（49.70%）、恒锋工具（39.96%）、中科电气（36.46%）、五洲新春（30.00%）；周涨跌幅最后五位的是：隆华科技（-22.26%）、联测科技（-18.56%）、巨星科技（-18.50％）、大元泵业（-16.40％）、佳士科技（-14.86%）。

表 1：最近一周涨幅榜排名

涨幅排名	公司名称	9 月 17 日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
1	恒润股份	36.89	51.06	86.69	68.35
2	宝色股份	25.21	49.70	44.30	40.55
3	恒锋工具	39.05	39.96	10.00	117.27
4	中科电气	33.91	36.46	35.10	236.55
5	五洲新春	20.54	30.00	54.09	147.98

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：最近一周跌幅榜排名

跌幅排名	公司名称	9 月 17 日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
5	佳士科技	14.49	-14.86	-23.05	66.53
4	大元泵业	17.99	-16.40	-19.76	-28.71
3	巨星科技	27.14	-18.50	-18.86	34.36
2	联测科技	56.03	-18.56	-28.28	-16.82
1	隆华科技	10.72	-22.26	-18.73	8.69

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

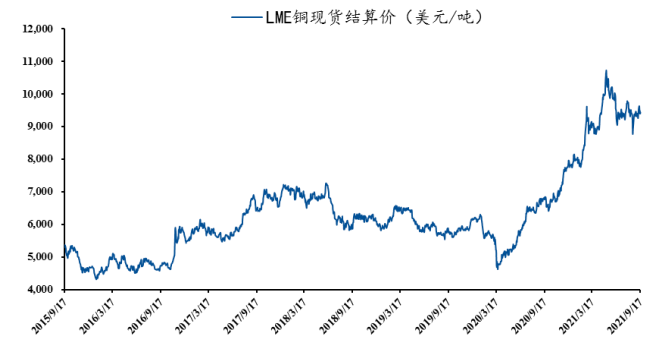
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周上游原料有涨有跌，其中铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、塑料价格指数环比分别变化-1.99%、0.64%、-3.17%、0.07%，分别报收于 9435.5 美元/吨、2915.0 美元/吨、5495.0 美元/吨、1043.09。

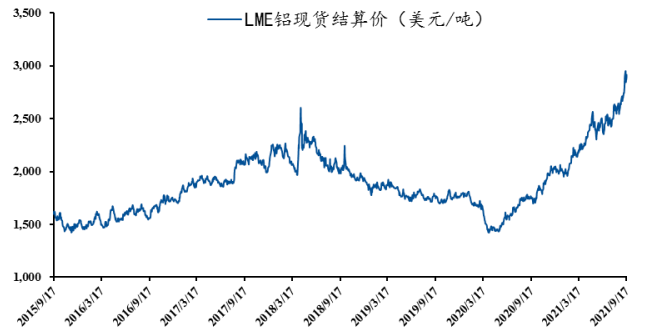
上周美元兑人民币中间价环比-0.06%，报收于 6.4527。

图 3：LME 铜现货结算价



资料来源：LME，民生证券研究院

图 4：LME 铝现货结算价



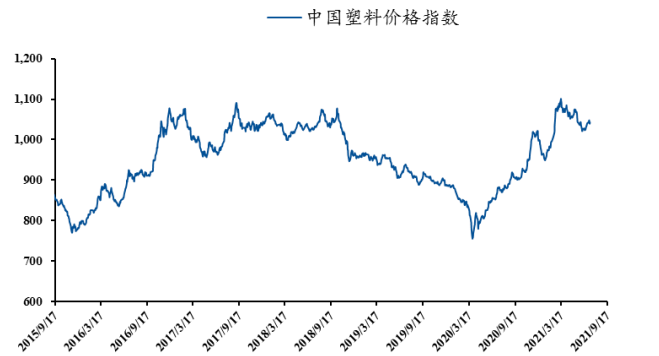
资料来源：LME，民生证券研究院

图 5：螺纹钢结算价



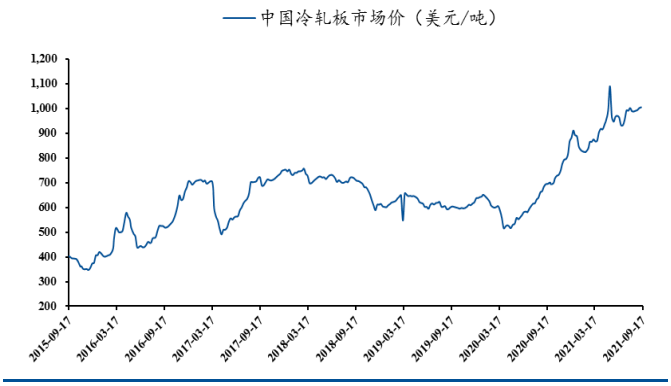
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



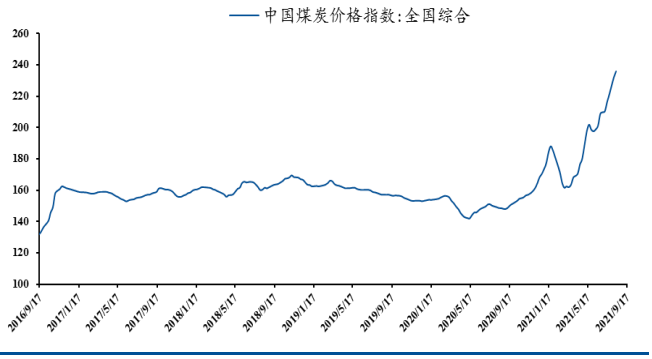
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



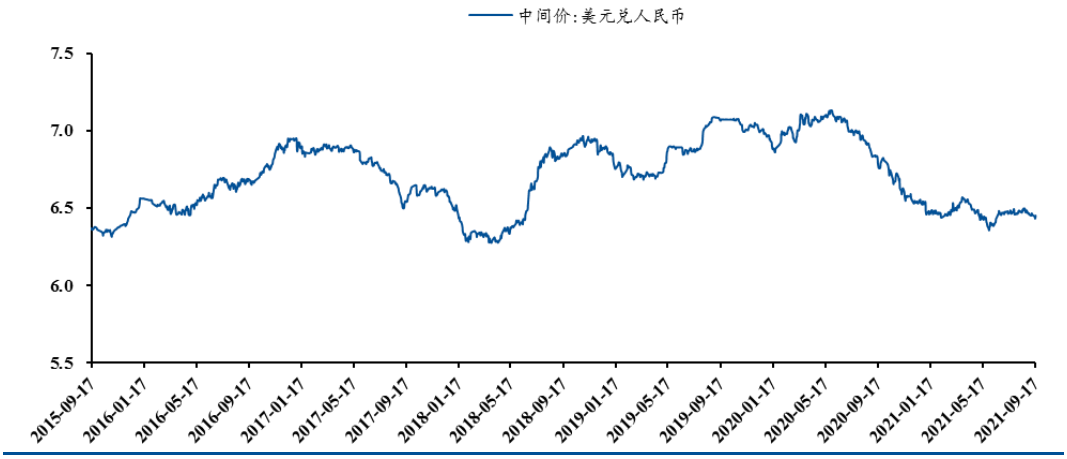
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 8：中国煤炭价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 9：美元兑人民币中间价

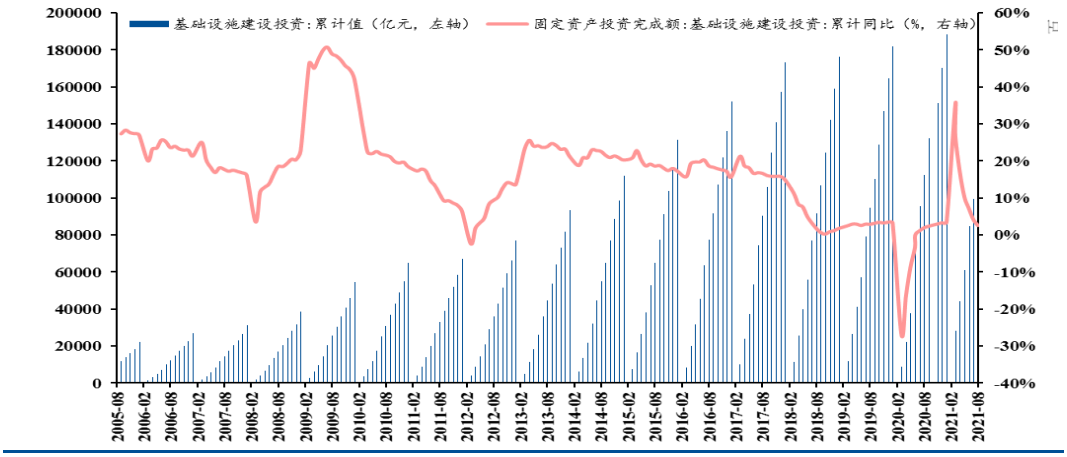


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

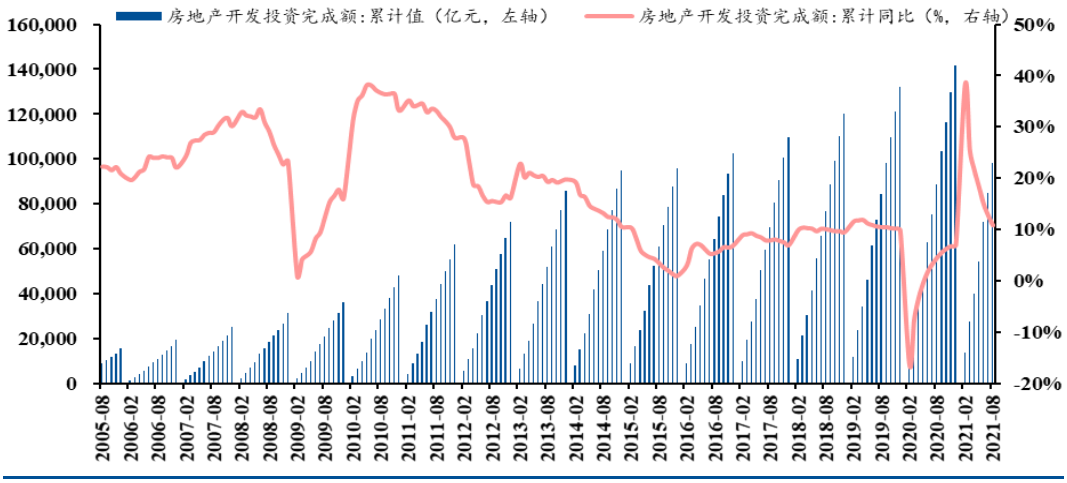
8 月份，基建的固定资产投资的累计值为 115281.14 亿元，同比增加 2.58%；地产的固定资产投资的累计值 98059.73 亿元，同比增加 10.83%；制造业的固定资产投资的累计值为 133696.97 亿元，同比增加 15.70%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



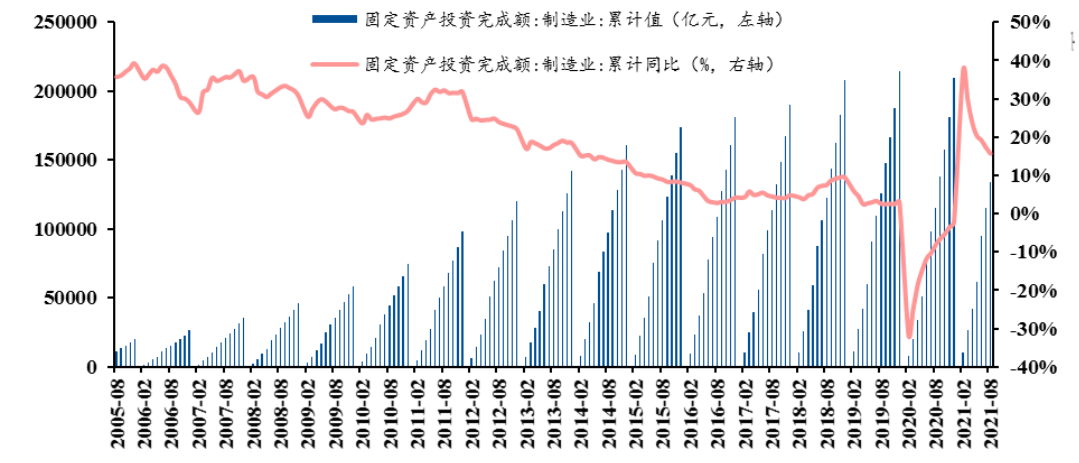
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 11：地产固定资产投资完成情况（亿元）



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 12：制造业固定资产投资完成情况



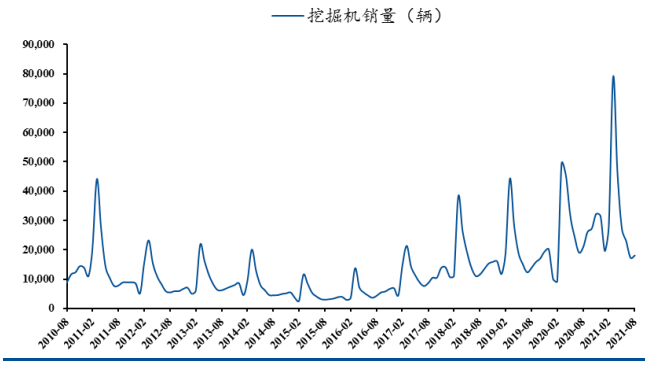
资料来源：Wind，民生证券研究院

2.2 细分板块数据跟踪

8 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 18075 辆，同比下降 13.68%，新能源汽车产量为 30.9 万辆，同比上涨 192.42%；锂电设备板块中，新能源汽车用电量为 12.6GWH，同比上涨 144.90%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 26762 千桶，同比增长 10.87%；我国工业机器人产量为 32828 台，同比增长 58.85%。上周，美国钻机数量为 512 部，环比增加 9 部；组件价格保持稳定，光伏电池片价格保持稳定，分别为 0.09 和 0.20 美元/瓦。

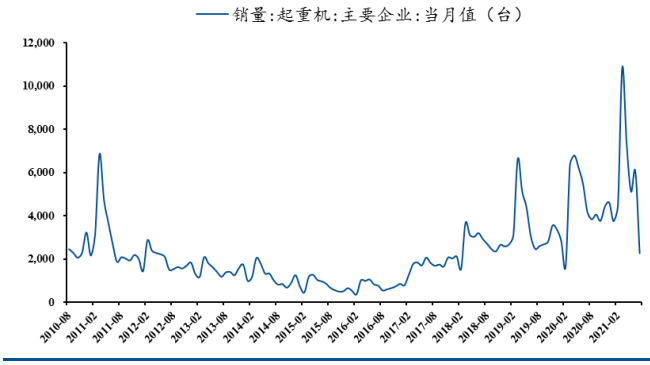
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

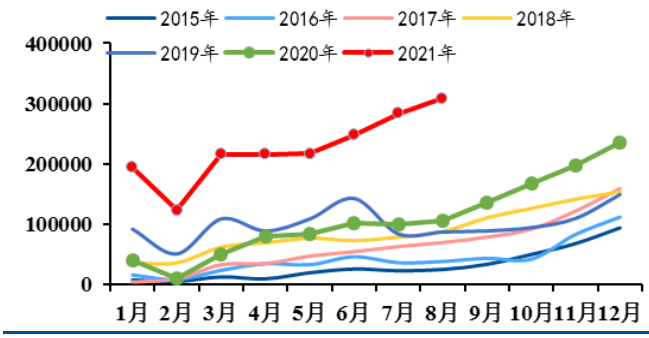
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

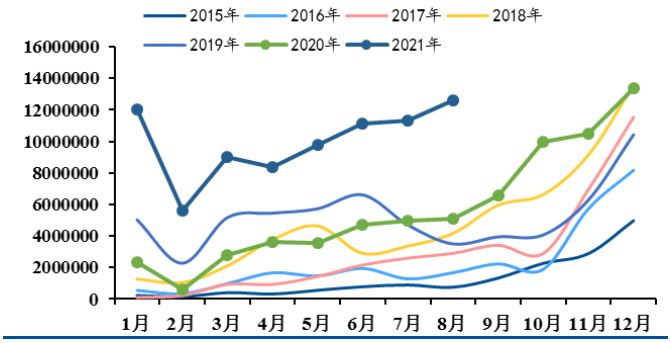
锂电设备

图 15：新能源汽车产量（辆）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

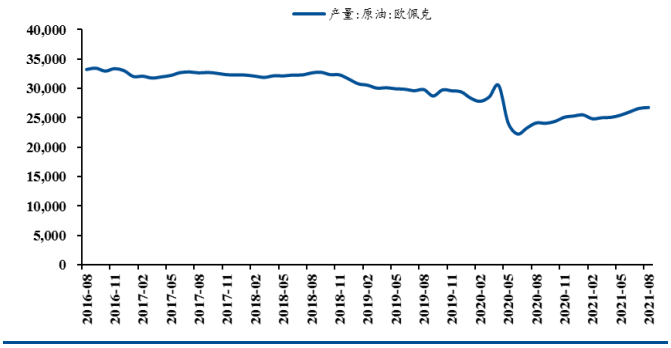
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

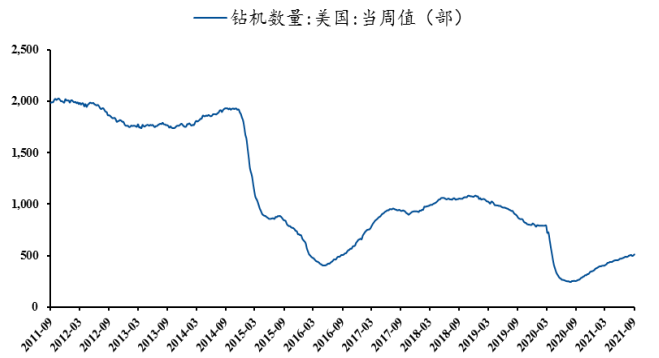
油服装备

图 17：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

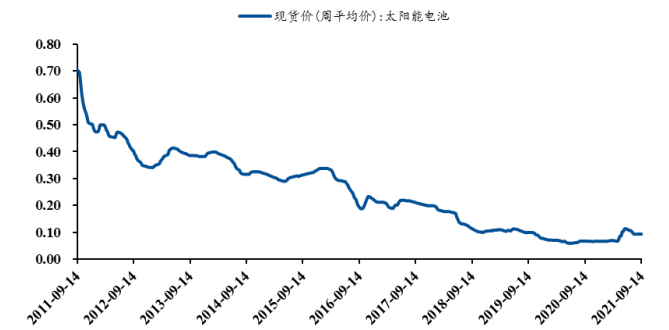
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

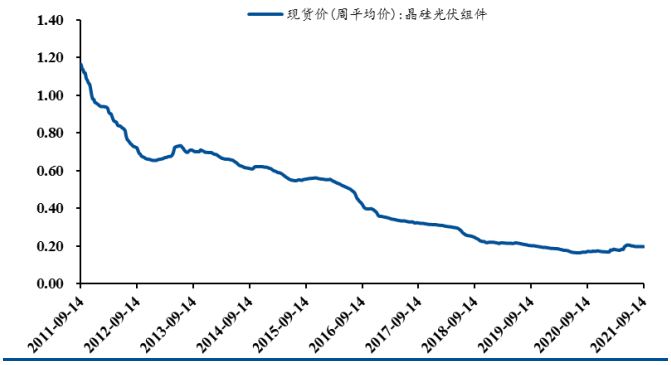
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

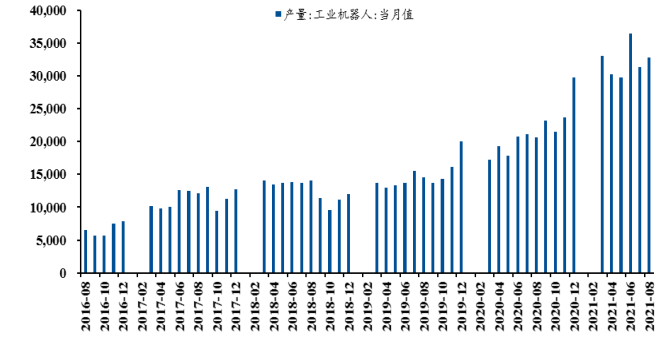
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

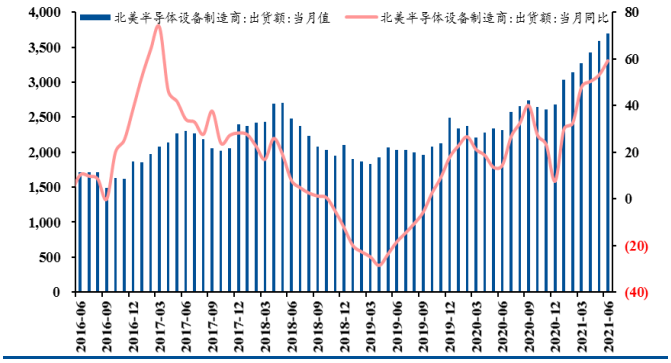
机器人&半导体

图 21：工业机器人产量（台/套）



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 22：北美半导体设备制造商出货额（百万美元）



资料来源：Wind，民生证券研究院

3 上周行业动态跟踪

3.1 工程机械行业

9 月 15 日，第十四届全运会在陕西省西安奥体中心正式开幕。在本届全运会相关场馆建设期间，众能联合紧密配合中建八局总承包公司、陕西建工分包公司等多方建设单位需求，累计提供直臂车、曲臂车、剪叉车、吊车等多品类设备近 500 台，全力推进全运会场馆建设工作。

新闻来源：第一工程机械网

3.2 锂电行业

9 月 13 日消息，中航锂电 120 亿元人民币股权融资已圆满完成。除常州政府、厦门政府、航空工业集团等原股东继续增持外，中航锂电本轮融资还获得了武汉、成都等政府国有投资公司、国家制造业转型基金等国有资本加持。据了解，产业链上下游相关合作方也积极参与了该轮融资。同时，中航锂电完成了新一轮的员工股权激励。

新闻来源：ofweek 锂电网

9 月 13 日，宁德时代新能源科技股份有限公司在宜春签署三项合作协议。宁德时代与宜春市政府签署合作协议，将共建新型锂电池生产制造基地项目，同时深耕产业链上下游，与宜春市矿业公司签署合作协议，并与合众新能源汽车签署全面战略合作协议。宁德时代将在宜春建设宁德时代新型锂电池生产制造基地项目，规划用地面积 1300 亩，投资总金额约 135 亿元。

新闻来源：ofweek 锂电网

9 月 14 日，澳洲主力锂矿公司 Pilbara 在 BMX 电子平台进行第二次锂辉石精矿拍卖。截至发稿，拍卖已经结束，本次拍卖的最终价格为 2240 USD/t，大超市场预期。据海通证券推算，考虑海运费，锂盐生产成本为 15 万元以上；考虑锂盐厂合理利润，对应锂价肯定上破 20 万元。

新闻来源：ofweek 锂电网

9 月 14 日消息,新能源物联网服务商云快充宣布已完成 B2 轮融资,投资方为蔚来资本,其距离上一轮融资仅 3 个月。截至目前,云快充已完成 3 轮融资,投资方包括宁德时代、合力投资、财信金控旗下财信产业基金、隐山资本与际链科技等。

新闻来源：ofweek 锂电网

9 月 16 日，外媒报道称，SKI 与韩国正极材料制造商 Ecopro BM 签署了大规模采购协议，将从 2024 年到 2026 年，向 Ecopro BM 购买价值 10 万亿韩元（约合人民币 550 亿元）的高镍正

极材料（NCM）。根据目前的平均售价，业内测算合同量相当于 Ecopro BM 每年供应 11 万吨 NCM，可生产 73GWh 的电池。预计在三年内合计供应超 30 万吨 NCM。

新闻来源：ofweek 锂电网

9 月 17 日消息，大众汽车集团已经投资了 7000 万欧元（约 8260 万美元）建立一个新的研发中心，计划自己大规模生产电动汽车电池。该研发中心位于大众在德国萨尔茨吉特（Salzgitter）的未来电池工厂内，预计将在开发、生产、回收再利用方面创造 250 个就业岗位，并有望成为欧洲最先进的电池实验室之一。

新闻来源：ofweek 锂电网

3.3 半导体行业

8 月份，全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.3%，比 2019 年同期增长 11.2%，两年平均增长 5.4%。分产品看，8 月份，612 种产品中有 323 种产品产量同比增长。其中，8 月，集成电路产品产量达 321 亿块，同比增长 39.4%；1-8 月，集成电路产品产量达 2399 亿块，同比增长 48.2%。

新闻来源：全球半导体观察网

9 月 13 日，国新办召开“推进制造强国网络强国建设 助力全面建成小康社会”新闻发布会。会上，工业和信息化部部长肖亚庆表示，下一步，要加强关键核心技术攻关。比如说高端芯片、关键基础软件等领域的研发突破和迭代应用，同时要提升工业互联网、人工智能、区块链的创新能力，加强量子信息、先进计算、未来网络这些前沿技术布局。

新闻来源：全球半导体观察网

9 月 14 日消息，物联网智能终端系统 SoC 芯片提供商芯翼信息科技（上海）有限公司完成近 5 亿元 B 轮融资，资金主要用于加强芯片产品研发、完善生产制造供应链、扩充核心团队等。本轮投资由中金甲子、招银国际联合领投，招商局资本、宁水集团、亚昌投资等跟投，另外老股东峰瑞资本、晨道资本、华睿资本等持续加注。

新闻来源：全球半导体观察网

3.4 新能源汽车行业

9 月 13 日消息，百度 Apollo 在上海正式启动自动驾驶示范应用，符合条件的志愿者可在每天 9：30 至 23：00 期间，使用“萝卜快跑”App 体验自动驾驶出行服务。百度 Apollo 在上海开放的示范应用路线将分阶段、有序覆盖 150 个试乘站点，涵盖居民区、商业区、办公区、轨道交通以及公共交通线路等。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

9 月 14 日，自动驾驶公司元戎启行宣布完成 B 轮 3 亿美元融资，此轮融资由阿里巴巴领投，时代资本、复星锐正、云启资本、耀途资本跟投。据元戎启行 CEO 周光透露，此轮融资将主要用于公司的研发投入、加快团队扩张，扩大自动驾驶测试和运营车队的规模

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

9 月 14 日，泰国石油和天然气集团 PTT 与富士康签署了一项合资协议，双方将合作生产电动汽车，推动泰国政府的战略，最早在 2023 年开始生产电动汽车和相关零部件，年产量为 5 万辆，并希望未来将年产量提升至 15 万辆。新的合资企业将在未来 5 至 6 年中投资 10 亿至 20 亿美元，在泰国东部经济走廊建设工厂，并建设一个研发设施。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

9 月 17 日消息，富士康与拜腾的电动汽车合作因为后者财务状况恶化而被搁置。今年 1 月，拜腾与富士康、南京经济技术开发区签署战略合作框架协议，合力加速推进 M一Byte 的量产制造工作，力争在 2022 年 Q1 前实现 M一Byte 量产。《日本经济新闻》称，该项目在不到 6 个月后就停止，富士康已将重点转移到其他正在进行的电动汽车项目上。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3.5 机器人行业

9 月 13 日消息，北京医保局发布《关于规范调整物理治疗类等医疗服务价格项目的通知》，其中规定，今年 10 月 23 日起，机器人辅助骨科手术进入北京甲类医保支付目录（可 100%报销），一次性机器人专用器械获得北京乙类医保支付（可部分报销）。

新闻来源：ofweek 机器人网

9 月 15 日，在世界机器人大会闭幕式上，《中国机器人产业发展报告》正式发布。报告显示，即便受疫情影响，中国机器人市场规模出现轻微下滑，但大量“非接触”式服务需求也为机器人提供了广阔的应用空间，2021 年，中国机器人市场规模预计将达到 839 亿元。

新闻来源：ofweek 机器人网

3.6 煤化工行业

9 月 14 日，恒力(长三角)国际新材料产业基地项目在苏州市吴江区开工。恒力(长三角)国际新材料产业基地项目总投资 200 亿元，主要建设年产 100 万吨高端功能性聚酯薄膜、工程塑料项目以及研发、仓储、营销中心，全面运营后，预计可实现销售收入 500 亿元。

新闻来源：国家煤化工网

4 上周重点公司公告

表 3：上周重点公告

	日期	公告内容
业绩公告		
恒誉环保	9 月 15 日	公司于 2021 年 9 月 15 日发布半年度报告（修订版）。报告期内公司实现营业收入 3,717.42 万元，较上年同期下降 52.80%。实现归属于上市公司股东的净利润 1,024.03 万元，较上年同期下降 60.69%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 203.09 万元，较上年同期下降 91.72%。报告期内公司营业收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润下降主要系本期执行订单金额较上年同期下降所致。研发投入占营业收入的比例较上年同期增加 4.32 个百分点。公司继续保持研发投入占收入比，加强公司的核心竞争力。
重大合同		
奥特维	9 月 13 日	公司于 2021 年 9 月 13 日与弘元新材料（包头）有限公司签订《硅片分选机采购合同》，公司向弘元新材料（包头）有限公司销售硅片分选机设备，合同金额 8,478 万元（含税）。
博亚精工	9 月 13 日	2021 年 9 月 13 日，公司与湖北浩天博能机电科技有限公司签订设备开发合同，采购金额 363.16 万元。公司委托浩天博能开发 5 台专用设备（车削自动线及车床）。合同经双方签字盖章生效后，需方向供方支付合同总价的 50%作为预付款；设备安装调试完毕并经验收满足要求后 7 日内，需方向供方支付合同总价的 40%作为设备验收款；剩余 10%作为质保金，质保期（一年）到期后 7 日内支付完毕。
东杰智能	9 月 14 日	公司于近日收到江苏今世缘酒业股份有限公司的中标通知书，该通知书确认公司为其南厂区智能化成品酒包装物流中心物流设备系统制造安装项目中标人。合同金额共计人民币 1.32 亿元。
对外投资		
祥鑫科技	9 月 13 日	为进一步开拓海外市场，公司拟与全资子公司东莞市骏鑫金属制品有限公司在墨西哥投资设立子公司，其中公司占投资总额的 99%、东莞骏鑫占投资总额的 1%。
永创智能	9 月 13 日	为满足公司未来经营发展的产能需要，公司于 2021 年 9 月 13 日与长兴经济技术开发区管理委员会签订《项目投资合作协议》，公司拟通过在长兴经济技术开发区设立全资子公司，投资建设“年产 4 万台套包装设备建设项目”。项目总投资约 5.01 亿元人民币（包含流动资金），本次投资的资金通过公司自有资金或自筹方式解决
汉钟精机	9 月 17 日	上海汉钟精机股份有限公司第六届董事会第五次会议审议通过了《关于公司在云南楚雄设立合资公司的议案》，同意公司和云南林泽商贸有限公司双方共同出资设立合资公司。合资公司注册资本 500 万元人民币，公司出资 350 万元，占比 70%、云南林泽出资 150 万元，占比 30%。公司的经营范围包括通用设备修理；泵及真空设备销售；工业机器人安装、维修；机械电气设备制造；机械电气设备销售；专用设备修理等。
收购兼并		
巨轮智能	9 月 13 日	公司拟采用在产权交易市场公开挂牌形式出售巨轮天津 100%股权，以巨轮天津评估基准日 2021 年 6 月 30 日股东全部权益 86,764.25 万元人民币为参考，首次挂牌底价不低于 86,764.25 万元人民币。本次交易完成后，公司将不再持有巨轮天津股权。
永和智控	9 月 14 日	公司股东台州永健控股有限公司于 2021 年拟将其所持有的本公司 3,900,000 股股份（占公司总股本的 1.92%）以 11.214 元/股的价格，通过协议方式转让给成都尧星禹医疗信息咨询有限公司。
天瑞仪器	9 月 14 日	公司控股股东、实际控制人、董事长刘召贵先生拟通过协议转让方式转让

		28,000,000 股（占公司总股本 5.63%）无限售流通股给上海牧鑫资产管理有限公司-牧鑫天泽汇 4 号私募证券投资基金，增加牧鑫天泽汇 4 号为一致行动人，刘召贵先生的女儿刘夏女士为牧鑫天泽汇 4 号的单一委托人。
解除质押		
世嘉科技	9 月 14 日	公司近日接到控股股东、实际控制人王娟女士函告，其质押给国泰君安证券的 530.5 万股（占公司总股本的 2.1%）已于 2021 年 9 月 13 日解除质押。
股权质押		
田中精机	9 月 14 日	公司近日接到公司控股股东竹田享司先生的通知，其质押给中国银行股份有限公司嘉善支行的 510 万股（占公司总股本的 3.93%）已于 2021 年 9 月 10 日解除质押；同时，竹田享司先生将该 510 万股再质押给中国银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行。质押日期为 2021 年 9 月 10 日至 9999 年 1 月 1 日，质押用途为公司银行借款提供质押担保。
威奥股份	9 月 16 日	青岛威奥轨道股份有限公司控股股东宿青燕，持有公司股份 97,869,925 股，占公司总股本的比例为 24.91%。本次质押后，宿青燕持有公司股份累计质押数量（含本次）为 9,000,000 股，占其持有公司股份总数的 9.20%。本次质押股数 450 万股，占其所持股份比例 4.6%，占公司总股本比例 1.145%。
股份增减持		
赛腾股份	9 月 16 日	公司控股股东及实际控制人孙丰先生于 2021 年 8 月 10 日至 2021 年 9 月 15 日期间，通过大宗交易方式和集中竞价交易方式合计减持赛腾股份 1,963,575 股，约占公司总股本的 1.08% 。
永贵电器	9 月 16 日	浙江永贵电器股份有限公司实际控制人范永贵先生因个人资金需求于 2021 年 9 月 16 日通过证券交易所的大宗交易减持公司股份共计 6,636,000 股，变动股份数量占公司总股本的 1.73%。

资料来源：Wind，民生证券研究院

5 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

插图目录

图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅 4
图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅 4
图 3：LME 铜现货结算价 6
图 4：LME 铝现货结算价 6
图 5：螺纹钢结算价 6
图 6：中国塑料价格指数 6
图 7：中国冷轧板市场价 7
图 8：中国煤炭价格指数 7
图 9：美元兑人民币中间价 7
图 10：基建固定资产投资完成情况 8
图 11：地产固定资产投资完成情况 8
图 12：制造业固定资产投资完成情况 8
图 13：挖掘机销量（辆） 9
图 14：主要企业起重机销量（台） 9
图 15：新能源汽车产量（辆） 9
图 16：新能源汽车用电量（KWh） 9
图 17：OPEC 原油产量（千桶/天） 10
图 18：美国钻机数量（部） 10
图 19：电池片价格走势（美元/瓦） 10
图 20：组件价格走势（美元/瓦） 10
图 21：工业机器人产量（台/套） 10
图 22：北美半导体设备制造商出货额 10

表格目录

表 1：最近一周涨幅榜排名 5
表 2：最近一周跌幅榜排名 5
表 3：上周重点公告 15

分析师简介

关启亮，六年证券基金从业经历，主要覆盖工程机械、光伏设备、锂电设备等领域，暨南大学应用统计硕士，2020年加盟民生证券。

徐昊，机械行业分析师，四年券商行研经历，主要覆盖锂电设备、工程机械、通用设备等领域，英国纽卡斯尔大学硕士，2020年加入民生证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%～15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5%以上

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路8号财富金融广场1幢5F；200120

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层；100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元；518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。